

Société Financière des Caoutchoucs en abrégé SOCFIN

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2020

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2020	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2019
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	676	534
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.270	1.406

* Oil World

** Sicom / SGX

1. Caoutchouc:

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les dix premiers mois de l'année est de 1.270 USD/tonne FOB Singapour contre 1.406 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2019 était également de 1.406 USD/tonne FOB Singapour.

Les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse fin 2019 et sont passés au dessus des 1.500 USD/tonne courant du mois de janvier 2020. Plusieurs facteurs ont contribué à la hausse des cours dont notamment, l'approche de l'hivernage, les inquiétudes liées au développement d'une maladie de l'hévéa dans plusieurs régions du Sud-Est asiatique et l'annonce d'un 1^{er} accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis.

La hausse des cours a connu un arrêt net avec l'émergence de la Covid-19 en Chine puis au niveau mondial. Les mesures de confinement et la mise à l'arrêt de l'activité industrielle ont provoqué une chute de la demande et des prix des matières premières durant le 2^{ème} trimestre.

Les cours du caoutchouc naturel n'ont pas été épargnés. Le TSR20 1^{re} position sur SGX est passé de 1.520 USD/tonne à la mi-janvier à un niveau proche des 1.000 USD/tonne FOB Singapour vers la fin du mois de mars.

La moyenne des cours du TSR20 1^{re} position sur SGX est de 1.337 USD/tonne sur le 1^{er} trimestre 2020 et de 1.107 USD/tonne sur le 2^{ème} trimestre 2020.

Avec la fin des premières mesures de confinement, les fabricants automobiles et les pneumatiques ont progressivement redémarré leurs usines entraînant une reprise progressive de la demande au 3^{ème} trimestre qui s'est fortement accélérée au 4^{ème} trimestre. La demande en Chine a également été très soutenue au second semestre 2020.

Dans ce contexte, les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse à partir du mois de juillet. La moyenne des cours du TSR20 1^{re} position sur SGX sur le 3^{ème} trimestre 2020 est de 1.281 USD/tonne.

La reprise de la demande particulièrement soutenue en Chine a coïncidé avec un ralentissement de la production de caoutchouc naturel en Asie du Sud-Est, également impactée par les restrictions liées à la Covid-19.

Les mesures sanitaires prises par les gouvernements ont perturbé l'accès des saigneurs dans des grands pays producteurs tels que la Thaïlande et la Malaisie. Des cours peu rémunérateurs ont également entraîné une contraction de l'offre au départ de certaines origines. A cela s'ajoute le facteur climatique « La Niña » qui impacte actuellement la production de caoutchouc naturel en Indonésie notamment.

Dans ce contexte, les cours ont atteint leur plus haut niveau de l'année fin octobre à 1.764 USD/tonne, poussés par les fonds spéculatifs et ceci, juste avant de dénouer leurs positions à l'approche des élections américaines provoquant une correction du marché à des niveaux proches des 1.500 USD/tonne.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 11 novembre 2020 à 1.546 USD/tonne.

2. Huile de palme:

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les dix premiers mois de l'année est de 676 USD/tonne contre 534 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2019 était quant à elle de 566 USD/tonne, soit la moyenne annuelle la plus basse depuis 2006.

Les cours de l'huile de palme ont connu un très net rebond fin 2019 portés par les annonces faites par la Malaisie et l'Indonésie d'augmenter leur consommation d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel dès 2020 (B20 en Malaisie et B30 en Indonésie). Ces annonces ont envoyé un signal fort sur le marché et ont coïncidé avec un ralentissement de l'offre dans les pays producteurs.

Cette dynamique haussière a connu un arrêt brutal dès le mois de janvier lorsque l'Inde, 1^{er} importateur mondial d'huile de palme, a annoncé vouloir boycotter les importations en provenance de Malaisie sur fond de tensions géopolitiques entre les deux pays.

Peu de temps après, c'est l'émergence de la Covid-19 en Chine puis au niveau mondial qui a entraîné les cours de l'huile de palme dans une spirale baissière.

La chute des cours du pétrole, qui s'échangeaient à près de 70 USD le baril début janvier et qui sont momentanément passés sous la barre des 30 USD le baril en avril, a également impacté la demande d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam ont touché leur plus bas niveau de l'année vers la mi-mai et sont passés brièvement sous le seuil des 500 USD/tonne.

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam est de 731 USD/tonne sur le 1^{er} trimestre 2020 et de 566 USD/tonne sur le 2^{ème} trimestre 2020.

La demande d'huile de palme est repartie à la hausse avec la fin des mesures de confinement. Dans le même temps, la Covid-19 a également impacté l'offre d'huile de palme. Les restrictions de circulation ont entraîné des problèmes de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est entravant le processus de récolte. A cela s'ajoute une baisse des rendements provoquée par une réduction de l'utilisation des engrangements et par un possible vieillissement de certains vergers, conséquence directe des bas niveaux de prix depuis 3 ans. Enfin, les pays producteurs d'Asie du Sud-Est sont actuellement touchés par de fortes précipitations liées au facteur climatique « La Niña » qui provoquent un ralentissement de la production d'huile de palme.

Dans ses dernières prévisions datées du mois d'octobre, Oil World estime désormais que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de 5 millions de tonnes en 2018 et de plus de 3 millions de tonnes en 2019, pourrait baisser de 1 à 2 millions de tonnes en 2020.

Depuis le mois de septembre, l'huile de palme bénéficie par ailleurs de la hausse des cours du soja, portés par une très forte demande de la Chine pour le soja américain et par des conditions climatiques défavorables en Amérique du Sud.

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur le 3^{ème} trimestre 2020 est de 701 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 11 novembre 2020 aux alentours des 850 USD/tonne, soit une progression de près de 70% par rapport au plus bas niveau de l'année atteint courant du mois de mai.

Situation financière

Pandémie COVID-19

Dès le début de la pandémie, le Groupe a participé de manière proactive aux actions de lutte contre la pandémie de Covid-19 au sein de ses plantations. Une cellule de crise a été mise en place pour apporter conseils et aide aux équipes sur le terrain et pour coordonner les actions entre les différents sites. La situation dans les pays où le Groupe opère est évaluée quotidiennement et les mesures sont réajustées au sein des plantations et sites industriels en fonction des évolutions constatées.

Globalement, à fin septembre 2020, l'activité agronomique, industrielle et commerciale n'a été que faiblement impactée.

Les productions sont en hausse du fait de la mise en production des jeunes surfaces plantées ces dix dernières années. Les productions d'huile sont écoulées à des prix globalement supérieurs à ceux de l'année dernière. Malgré la fermeture de certaines usines de pneus, les principaux clients des plantations nous ont permis d'écouler les productions de caoutchouc sur base des contrats annuels. Les quantités de caoutchouc non couvertes par ces contrats ont été vendues spot dans un contexte particulièrement difficile.

Activité Palmier

A fin septembre 2020, les productions d'huile de palme sont en progression de près de 9% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette évolution favorable s'explique, d'une part, par la mise en service des huileries des plantations de Sao Tomé et du Ghana et, d'autre part par une hausse des rendements des plantations matures.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative de 21%, bénéficiant à la fois de volumes et prix de vente plus importants, résultant notamment des restrictions en matière d'importations imposées par les états dans un contexte de crise sanitaire.

Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc sont stables (+1%) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Néanmoins, nous constatons une baisse du chiffre d'affaires caoutchouc de 12% imputable principalement au recul des cours mondiaux du caoutchouc naturel, ainsi que des difficultés de vente et d'export relatif au contexte de crise sanitaire mondiale.

Activité globale

Il résulte des éléments qui précèdent une augmentation de 9% du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2020 comparée à la même période en 2019 et un résultat net qui passe de 47 millions d'euros à 62 millions d'euros.

Développements

Les constructions de l'huilerie du Nigeria et de l'extension de celle de la Sierra Leone se déroulent conformément au planning initial. Elles permettront d'absorber les productions supplémentaires provenant de la hausse des rendements et des surfaces.

Projets en exploitation au 30 septembre 2020

000 EUR		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE	ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN			
		Sierra Leone		Liberia		Cote d'Ivoire		Nigeria		Ghana		Sao Tomé		Cameroon		RDC			
		SAC	LAC & SRC	SOGB	SCC	OKOMU	PSG	AGRIPALMA	SAFACAM	SOCAPALM*	BRABANTA								
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2019	12 294	29 929	91 841	44 732	54 819	2 846	143	26 744	106 194	9 263	378 807	118 210	3 511	121 721	500 528			
	Réalisé à fin Septembre 2019	8 320	23 125	69 660	32 705	42 954	-	-	20 346	82 881	5 762	285 753	88 531	2 195	90 726	376 479			
	Réalisé à fin Septembre 2020	10 935	21 433	71 217	28 899	46 505	10 644	3 083	20 020	89 576	10 825	313 137	94 396	2 945	97 342	410 478			
	Prévisions 2020	18 761	35 094	101 906	43 783	60 282	10 238	6 886	28 475	105 504	11 672	422 600	119 325	8 726	128 051	550 652			
RESULTAT NET	Réalisé 2019	-10 660	-3 541	6 891	4 169	16 057	-7 459	-1 355	1 221	18 668	-4 245	19 746	25 498	-2 245	23 253	43 000			
	Réalisé à fin Septembre 2019	-7 414	-2 831	6 317	3 178	13 890	-	-	1 210	15 559	-590	29 319	19 391	-2 018	17 373	46 692			
	Réalisé à fin Septembre 2020	-2 212	-3 495	7 372	2 848	15 399	-1 212	-967	1 755	17 305	560	37 353	25 939	-1 364	24 575	61 929			
	Prévisions 2020	-2 620	-969	11 989	3 893	10 439	-4 748	1 040	2 262	18 386	-1 656	38 017	25 281	-1 316	23 965	61 982			
CAOUTCHOUC																			
SURFACES (HA)	Mature	-	12 511	11 986	-	5 143	-	-	3 169	1 883	-	34 692	6 282	3 529	9 811	44 503			
	Immature	-	4 679	4 670	-	2 192	942	-	1 254	196	-	13 933	1 006	368	1 374	15 307			
	Total	-	17 190	16 656	-	7 335	942	-	4 423	2 079	-	48 625	7 287	3 897	11 184	59 810			
PRODUCTION CTC	Réalisé 2019	-	24 939	62 678	38 241	7 248	-	-	7 393	-	-	140 499	11 325	3 722	15 047	155 547			
	Réalisé à fin Septembre 2019	-	18 417	47 064	28 476	5 462	-	-	5 144	-	-	104 562	7 646	2 293	9 939	114 501			
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	21 247	49 577	26 490	5 094	-	-	2 927	-	-	105 335	6 843	3 159	10 002	115 337			
	Prévisions 2020	-	29 000	66 000	38 000	8 504	-	-	8 257	-	-	149 761	11 271	6 996	18 267	168 028			
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2019	-	29 929	71 543	44 732	8 734	-	-	8 721	-	-	163 659	15 854	3 511	19 365	183 023			
	Réalisé à fin Septembre 2019	-	23 125	54 492	32 705	7 212	-	-	6 238	-	-	123 772	11 000	2 195	13 195	136 967			
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	21 433	51 648	28 899	4 938	-	-	3 478	-	-	110 396	9 558	2 945	12 503	122 900			
	Prévisions 2020	-	35 094	78 267	43 783	10 174	138	-	9 514	-	-	176 969	14 466	8 726	23 192	200 162			

Données de production après annulation des flux intragroupes de matière

(*) La production et le chiffre d'affaires caoutchouc sont présentés après élimination des transactions intercos

000 EUR	AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE	ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN	
	Sierra Leone SAC	Liberia LAC & SRC	Cote d'Ivoire		Nigeria OKOMU	Ghana PSG	Sao Tomé AGRIPALMA	Cameroon		RDC BRABANTA		Indonésie SOCFINDO	Cambodge SOCFIN KCD			
PALMIER																
SURFACES (Ha)	Mature	12 349	-	7 471	-	17 177	5 560	2 100	5 072	30 626	6 169	86 524	33 710	-	33 710	120 234
	Immature	-	-	-	-	1 883	580	-	257	1 948	-	4 668	5 017	-	5 017	9 685
	Total	12 349	-	7 471	-	19 060	6 140	2 100	5 329	32 574	6 169	91 192	38 727	-	38 727	129 919
PRODUCTION FFB	Réalisé 2019	110 106	-	162 053	-	190 529	51 121	5 986	73 943	484 028	67 723	1 145 490	815 636	-	815 636	1 961 126
	Réalisé à fin Septembre 2019	85 393	-	132 830	-	150 117	-	-	59 789	392 851	61 262	882 243	652 559	-	652 559	1 534 802
	Réalisé à fin Septembre 2020	95 249	-	131 066	-	181 040	60 587	18 073	62 685	412 027	73 113	1 033 839	636 919	-	636 919	1 670 758
	Prévisions 2020	134 104	-	151 918	-	236 719	74 317	44 769	73 608	476 219	83 138	1 274 792	848 139	-	848 139	2 122 931
PRODUCTION HPB	Réalisé 2019	24 297	-	38 579	-	42 204	1 523	1 075	16 068	140 349	16 243	280 338	189 462	-	189 462	469 800
	Réalisé à fin Septembre 2019	18 991	-	31 601	-	33 819	-	-	12 951	116 029	14 557	227 948	151 748	-	151 748	379 696
	Réalisé à fin Septembre 2020	20 444	-	30 615	-	38 252	16 179	4 134	14 495	124 819	18 238	267 178	147 111	-	147 111	414 289
	Prévisions 2020	30 039	-	36 014	-	48 527	16 350	9 000	16 208	139 222	17 950	313 310	199 078	-	199 078	512 388
TAUX D'EXTRACTION	Réalisé 2019	22.37	-	22.51	-	22.19	22.32	18.25	21.64	22.43	23.50	22.38	23.23	-	23.23	22.73
	Réalisé à fin Septembre 2019	22.24	-	22.48	-	22.53	-	-	21.57	22.50	23.48	22.48	23.25	-	23.25	22.81
	Réalisé à fin Septembre 2020	22.08	-	22.27	-	21.16	26.76	22.75	22.99	22.06	24.56	22.45	23.10	-	23.10	22.70
	Prévisions 2020	22.40	-	22.52	-	20.50	22.00	22.50	21.90	22.14	22.00	21.89	23.47	-	23.47	22.52
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2019	12 294	-	20 299	-	46 086	2 846	143	18 023	103 914	9 263	212 869	97 879	-	97 879	310 748
	Réalisé à fin Septembre 2019	8 320	-	15 168	-	35 742	-	-	14 108	81 431	5 762	160 531	75 092	-	75 092	235 624
	Réalisé à fin Septembre 2020	10 935	-	19 569	-	41 567	10 644	3 083	16 542	89 270	10 825	202 434	82 395	-	82 395	284 829
	Prévisions 2020	18 761	-	23 639	-	50 108	10 100	6 886	18 961	102 799	11 672	242 925	97 807	-	97 807	340 732

Données de production après annulation des flux intragroupes de matière
Ce tableau n'inclut pas les données relatives à la production d'huile raffinée (SPFS)